

Podsumowanie miesiąca na rynku funduszy emerytalnych (grudzień 2014)

5 stycznia 2015

Wyniki funduszy emerytalnych

W 2014 r. średni wzrost wartości jednostek rozrachunkowych OFE wyniósł +0,8%. Wynik ten jest bardzo przyzwoity, zwłaszcza biorąc pod uwagę istotne zmiany jakie zaszły w II filarze systemu emerytalnego. Negatywnie na ubiegłoroczne rezultaty OFE wpłynęło głównie przejęcie portfela obligacji skarbowych przez ZUS, a także słaba kondycja warszawskiej giełdy, która obecnie w największym stopniu determinuje wyniki funduszy. W 2014 r. indeks szerokiego rynku WIG zyskał zaledwie +0,3%.

Znaczący wpływ na całoroczny wynik OFE miał ostatni miesiąc, który wszystkie fundusze emerytalne zakończyły na minusie, tracąc średnio -2,7%. Na uzyskanych rezultatach ponownie zaważyły spadki na GPW. W grudniu warszawski indeks WIG stracił -3,4%. Dodatkowo ujemną dynamikę odnotowały wszystkie jego subindeksy. Najgorzej zachowały się akcje polskich blue chipów – indeks WIG20 spadł o -4,2%. Z kolei indeksy skupiające małe i średnie spółki mWIG40 i sWIG80 zakończyły grudzień ze stratą na poziomie odpowiednio -2,2% i -1,5%.

Ranking OFE

W grudniowym rankingu funduszy emerytalnych, który bazuje na wskaźniku information ratio (opisującym relację zysku do ryzyka) miały miejsce istotne przetasowania w ścisłej czołówce funduszy. Na pozycję lidera awansował Aviva OFE, który wcześniej zajmował czwarte miejsce w zestawieniu. Tuż za nim, drugą pozycję w rankingu niezmiennie zajmuje AXA OFE, również z oceną 5a w horyzoncie rocznym. Warto dodać, że oba fundusze posiadają takie same oceny w 36-miesięcznym okresie, na neutralnym poziomie 3a. Choć najwyższą stopą zwrotu w horyzoncie rocznym może pochwalić się AXA OFE, to jednak o grudniowym zwycięstwie Aviva OFE zdecydował niższy poziom ryzyka.

- w grudniu OFE
straciły średnio -2,7%

- od początku roku
średni wynik wynosi
+0,8%

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		grudzień	o12m	o36m	12m	36m
1	Aviva OFE	-2,5%	1,7%	26,0%	5	3
2	AXA OFE	-2,5%	2,3%	24,9%	5	3
3	Nordea OFE	-2,7%	1,7%	29,7%	4	5
4	Aegon OFE	-2,3%	1,9%	25,2%	4	3
5	PKO BP Bankowy OFE	-2,9%	1,5%	27,4%	3	5
6	Allianz Polska OFE	-2,5%	1,6%	27,5%	3	4
7	MetLife OFE	-2,6%	0,6%	27,4%	3	4
8	Generali OFE	-2,9%	0,3%	23,0%	3	1
9	OFE PZU "Złota Jesień"	-3,2%	-0,2%	23,8%	2	2
10	OFE Pocztylion	-2,8%	-0,6%	23,3%	2	1
11	ING OFE	-2,5%	-0,9%	25,3%	1	3
12	Pekao OFE	-3,5%	-0,7%	23,8%	1	2

Źródło: Analizy Online SA

Zmiany w rankingu miały miejsce także na końcu zestawienia, które obecnie zamyka Pekao OFE. Fundusz ten, zarówno w listopadzie, jak i w grudniu poniósł największą stratę spośród wszystkich dwunastu OFE – odpowiednio -0,8% oraz -3,5%. Tak słabego wyniku Pekao OFE

można upatrywać w składzie jego portfela, który w ponad 50% wypełniają spółki wchodzące w skład indeksu WIG20, będące już drugi miesiąc z rzędu w niełasce inwestorów.

W rezultacie pogorszeniu uległa roczna oraz 36-miesięczna ocena funduszu do niskich poziomów - odpowiednio 1a i 2a.

Biorąc pod uwagę ostatnie 12 miesięcy, największy spadek wartości jednostki odnotował ING OFE -0,9%, którego wyniki uległy znacznemu pogorszeniu od połowy 2014 r. Warto przypomnieć, że jeszcze rok temu, w 2013 r. to właśnie to OFE wypracowało najwyższą stopę zwrotu (+8,4%) i uplasowało się na drugim miejscu w rankingu funduszy w grudniu 2013 r.

Aktywa funduszy emerytalnych

Wartość zgromadzonych w OFE środków na koniec grudnia wyniosła prawie 149,1 mld zł, czyli o -4,0 mld zł mniej niż w listopadzie (-2,6%).

Na spadku wartości aktywów w poprzednim miesiącu zaważyła słaba kondycja warszawskiej giełdy. W rezultacie ujemne wyniki wypracowane przez zarządzających obniżyły stan zgromadzonych w OFE środków o -4,0 mld zł. Znikomy wpływ na wartość aktywów miały przelewy z ZUS, które w grudniu wyniosły niespełna 241 mln zł.

Łącznie w całym minionym roku wartość zgromadzonych aktywów w OFE spadła o ponad -150 mld zł. Tak znaczący spadek jest związany ze wspomnianą finalizacją reformy II filaru systemu emerytalnego. W lutym 2014 r. OFE przekazały do ZUS całą część obligacyjną portfela, czyli 51,5% aktywów (153 mld zł). Dodatkowo na spadek środków miała także wpływ wprowadzona „zasada dobrowolności uczestnictwa w OFE”.

Natomiast już po dokonaniu transferu części obligacyjnej do ZUS, czyli od lutego do końca 2014 r., wartość zgromadzonych w funduszach emerytalnych środków wzrosła o prawie +5 mld zł, co oznacza dodatnią dynamikę na poziomie +3,3%.

- W grudniu wartość zgromadzonych aktywów spadła do poziomu 149 mld zł

-wartość przelewów ZUS do OFE wyniosła zaledwie 241 mln zł

Wartość aktywów netto i udział w rynku OFE

	2014-11-30		2014-12-31		dynamika
	mln PLN	struktura	mln PLN	struktura	
ING OFE	36 687	24,0%	35 862	24,1%	-2,25%
Allianz Polska OFE	6 838	4,5%	6 669	4,5%	-2,47%
Aegon OFE	6 490	4,2%	6 330	4,2%	-2,48%
AXA OFE	9 731	6,4%	9 490	6,4%	-2,48%
Nordea OFE	7 062	4,6%	6 882	4,6%	-2,55%
Aviva OFE	34 157	22,3%	33 285	22,3%	-2,55%
MetLife OFE	12 165	7,9%	11 837	7,9%	-2,70%
Generali OFE	7 721	5,0%	7 501	5,0%	-2,85%
PKO BP Bankowy OFE	6 845	4,5%	6 645	4,5%	-2,92%
OFE Pocztylion	2 867	1,9%	2 782	1,9%	-2,97%
OFE PZU "Złota Jesień"	20 230	13,2%	19 554	13,1%	-3,34%
Pekao OFE	2 299	1,5%	2 218	1,5%	-3,52%
Razem	153 092	100%	149 055	100,0%	-2,64%

Źródło: FUNOnline FE, Analizy Online

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalność firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłącznego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.